



Årlig
maximiavkastning
5,80 % p.a.

MARKNADSFÖRINGSMATERIAL

OP Placeringsobligation Bilar VII/2016

Emittenten:	OP Företagsbanken Abp
Teckningstid:	26.9. – 4.11.2016
Löptid:	cirka 3 år
Underliggande tillgång:	Aktiekorg
Avkastningskoefficient:	Preliminär 110 % (minst 80 %)
Teckningspris:	Rörlig (cirka 112 %, högst 115 %)
Maximiavkastning:	5,80 % p.a. (avkastning är mellan -3,65 % p.a. och 5,80 % p.a.)
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna, OP Företagsbanken Abp och www.op.fi/obligationslan

För att få fullständig information om emittenten och OP Placeringsobligation Bilar VII/2016 måste placeraren läsa prospektet för OP Företagsbankens obligationsprogram, som offentliggjorts 27.5.2016 och som Finansinspektionen har godkänt, samt de lånespecifika villkoren. Grundprospektet och de lånespecifika villkoren finns att få på teckningsställena och på adressen www.op.fi/obligationslan.



OP Placeringsobligation Bilar VII/2016

OP Placeringsobligation Bilar VII/2016 är en placering på cirka tre år i två globala biltillverkare. Underliggande tillgång för lånet är aktier i tyska biljättar med global verksamhet: BMW (Bayerische Motoren Werke AG) och Daimler (Daimler AG).

På placeringens nominella kapital betalas gottgörelse på basis av den positiva värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången på det sätt som fastställts i lånevillkoren. Om värdet av den underliggande tillgången utvecklas ogynnsamt är det möjligt att det inte uppstår någon gottgörelse. Till dem som placerat i placeringsobligationen återbetalas minst det nominella kapitalet på återbetalningsdagen dock med beaktande av Emittentrisken. Den vid teckningstidpunkten betalda överkursen återbetalas inte.

Placeringen är av obligationslånetyp och lånet emitteras av OP Företagsbanken Abp.

Varför placera i OP Placeringsobligation Bilar VII/2016?

Bilindustrin har stora möjligheter när världen förändras

En stor omvälvning kommer att ske i bilindustrin under de närmaste åren. Biltillverkarna kommer att vara tvungna att noga överväga sina strategier och anpassa sin verksamhet till nya krav. Vid första ögonkastet kan det se ut som att de nya utmanarna: Tesla, Google och Apple håller på att segra, men i verkligheten har den tyska bilindustrin redan samma tekniska kunskaper som de nya konkurrenterna, och bland annat Tesla använder komponenter från den tyska industrin. Dessutom ger den tyska bilindustrins storlek och erfarenhet av bilmärknaden ett försprång till utmanarna. Den tyska bilindustrin är tillräckligt stor och samarbetsvillig för att också utveckla egna standarder. Ett exempel på det var det gemensamma köpet av Nokias HERE-tjänst i fjol. Med det förbereder man sig för förarlösa bilar.

Gamla affärsmodeller fungerar fortfarande

Cirka 30 % av produkterna från EU:s bilindustri gick på export 2014. Det viktigaste enskilda exportlandet för EU:s bilindustri är USA med en andel på cirka 22 %. USA:s andel förväntas ändå minska något i framtiden. Det näst viktigaste exportlandet är Kina med en andel på en knapp femtedel. Kinas vikt håller på att öka.

Bilindustrin kan fortfarande lita på en stabil efterfrågan i till exempel Kina, Indien och Afrika, för i de här länderna håller fortfarande medelklassen på att växa och urbaniseringen fortsätter ännu. Efterfrågan kommer sannolikt också att öka i länder som Brasilien och Ryssland, då de småningom börjar återhämta sig från chockerna under de senaste åren och återgår till ett normalare ekonomiskt läge.

Nya affärsmodeller ökar med tiden tillväxten i branschen

Tekniska nyheter är under utveckling och de integreras småningom i den gamla produktionen. Efterfrågan på nya bilar förväntas öka då det föråldrade bilbeståndet byts ut till nytt som motsvarar kraven. Dessutom finns det ett politiskt stöd för att snabbt ta i bruk ny teknik. I synnerhet reduceringen av utsläpp finns på beslutsfattarnas favoritlistor, och olika stöd till exempel för köp av elbilar kommer därför att vara vanliga. Nya sätt att resa och äga bilar kommer småningom att medföra ett brytningsskede i trafiken och branschen. Trots att modellerna för kombinerat resande är kraftigt efterfrågestyrda, är utvecklingen av dem fortfarande i begynnelseskedet. Det kommer att ta år att genomföra dem, men till sist antas de här nya sätten för resande att leda till en större biltäthet

Forsknings- och produktutvecklingen i betydande roll

Under 2014 använde bilindustrin cirka 40 miljarder euro för forskning och produktutveckling, vilket är en fjärdedel av det belopp som industriföretagen satsade på forskning och produktutveckling i EU.

De nya affärsmodellerna kräver att biltillverkarna har klara visioner, engagemang och fortlöpande satsningar på produktutveckling, för det finns inte omedelbara intäkter att hämta ur dem. Enligt vår uppfattning har stora och solida företag bättre förutsättningar att svara på de framtida utmaningarna och att satsa på produktutvecklingen. På så vis kan de också påverka framtida standarder och integrera sin produktion i nya produkter.

Lånets underliggande tillgång

Den underliggande tillgången består av aktier i två biljättar

BMW

Bayerische Motoren Werke AG är en tysk biltillverkare som också tillverkar motorcyklar. Dessutom ingår ett finansieringsbolag i koncernen. Bolagets varumärken är BMW, MINI och Rolls-Royce. Bolaget har mer än 120 000 anställda och produktion i fjorton länder.

BMW har en stark ställning i Kina där bilmärknaden har haft goda år under den senaste tiden. I augusti ökade bilförsäljningen i Kina med 25 % jämfört med samma period året innan. Också i Europa förväntar vi oss att tillväxten fortsätter medan tillväxten i USA saktar in. Bolaget är värderat moderat i relation till sin närhistoria.

Det är väl förberett för det brytningsskede i bilbranschen som ny teknik medför.

Närmare information om bolaget: www.bmw.com

Daimler

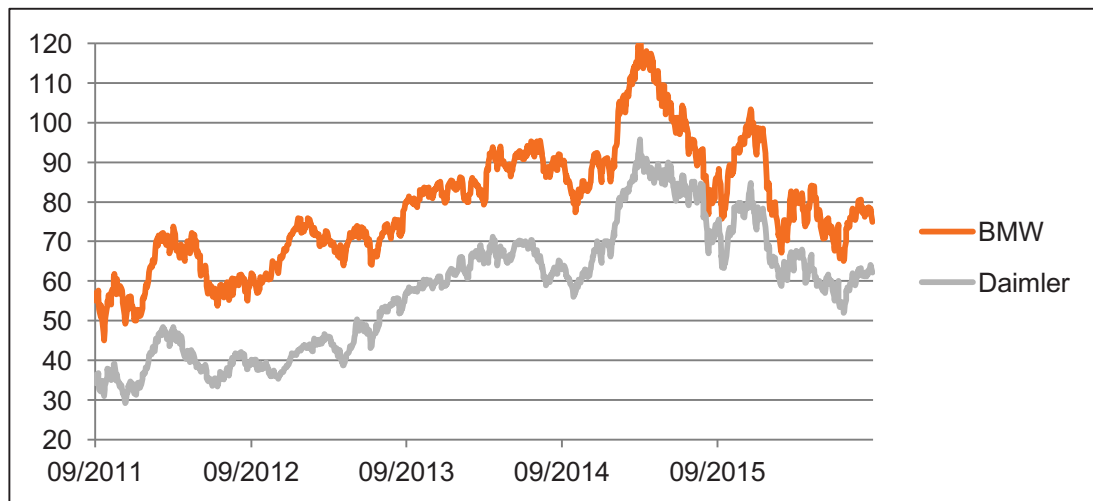
Daimler AG är en annan tysk biltillverkare. Dess varumärken är bland annat Mercedes-Benz och Smart. Bolaget är den tredje största biltillverkaren och den näst största lastbiltillverkaren i världen. Daimler tillverkar också bussar och i koncernen ingår dessutom ett finansieringsbolag. Bolaget har över 285 000 anställda.

Efterfrågan på bolagets produkter har ökat i såväl Kina som Västeuropa. Däremot håller USA:s betydelse på att minska till följd av att tillväxten minskar.

Bolaget har förnyat sina modeller under de senaste åren. Mercedes-Benz nya C- och E-serie har fått ett gott bemötande. Bolaget satsar också kraftigt på ny teknik. Till de senaste satsningarna hör en ny bilmotorfabrik i Polen. De främsta produkterna kommer att bestå av den nya generationens 4-cylindriga bensin- och dieselmotorer för Mercedes-Benz-modellerna. Som ett stort bolag kommer också satsningarna på batterier och laddningssystem för elbilar att ha betydelse för hela branschen. Bolaget har dessutom delade utvecklingsprojekt med andra stora biltillverkare, till exempel Renault och Nissan.

Närmare information om bolaget: www.daimler.com

Utvecklingen för aktier som utgör underliggande tillgång under perioden 14.9.2011–12.9.2016



Källor: Eurostat, Bloomberg, Handelsblatt, Jefferies Group LLC, OP Företagsbanken Abp

Risker i anslutning till placeringen

Riskerna med obligationslånet

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen (27.11.2019), är dess nominella kapital inte föremål för någon aktie-, ränte- eller valutamarknadsrisk. Emittenten betalar till placeraren på förfalldagen minst lånets nominella värde dock så att Emittentrisken beaktas. Om placeraren säljer lånet före förfalldagen, kan placeraren till exempel omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten för lånet kan minska dess värde. På motsvarande sätt kan en allmän räntesänkning öka lånets värde. Dessutom inverkar alltid också utvecklingen för den underliggande tillgången på lånets avkastning. Om placeraren håller lånet till återbetalningsdagen och ingen gottgörelse att betala uppkommer, är lånets effektiva avkastning på grund av överkursen negativ (-3,65 %). Den betalda överkursen återbetalas inte

Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid Emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placeraren samt avkastningen enligt marknadsvärdet vid Lånets sluttidpunkt, vilket kan vara noll. Placeraren förlorar då den överkurs som placeraren eventuellt betalt.

Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet och som tillämpas på lånet. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp. Dessutom kan särskild återbetalning i förtid tillämpas på lånet om utbytet av den underliggande tillgången eller korrigeringen av beräkningen skulle leda till ett oskäligt resultat.

Emittentrisk

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Ingen säkerhet har ställts för lånet. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

OP Företagsbanken Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen.

OP Andelslag är den enda aktieägaren i OP Företagsbanken Abp. OP Företagsbanken Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 16.9.2016).

Hur den eventuella gottgörelsen som betalas till placeraren räknas ut:

Den gottgörelse som betalas på placeringen är bunden till värdeförändringen i den aktiekorg som valts som underliggande tillgång. Gottgörelsen räknas ut som den relativa förändringen mellan det officiella slutvärdet för bestämningsdagen för korgens startvärde (9.11.2016) och det officiella slutvärdet för bestämningsdagen för slutvärdet (11.11.2019) multiplicerat med en avkastningskoefficient. Enligt lånevillkoren beaktas högst 30 % av den relativa utvecklingen. Avkastningskoefficienten är preliminär, 100 % (minst 80 %).

Om utvecklingen hos den aktiekorg som avses i lånevillkoren är negativ eller noll 11.11.2019, finns ingen gottgörelse att betala. Till placeraren betalas på förfalldagen dock minst lånets nominella värde dock så att emittentriskerna beaktas. Om Lånet hålls till förfalldagen och ingen gottgörelse uppstår är den effektiva avkastningen på lånet negativ (-3,65 %) på grund av överkursen. Överkursen återbetalas inte. Lånet saknar säkerhet.

Exempel på hur utvecklingen i aktiekorgen och lånets gottgörelse räknas ut

Utvecklingen i aktiekorgen

Skatteeffekterna har inte beaktats i exemplen. Exempelen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling.

	Exempel 1	Exempel 2
	Värdeförändringen i aktiekorgen är positiv Största möjliga avkastning	Värdeförändringen i aktiekorgen är negativ Minsta möjliga avkastning
Emissionskurs	112 %	112 %
Teckningsprovision	0 %	0 %
Placerings nominella värde, €	15 000 €	15 000 €
Placeraren betalar, €	16 800 €	16 800 €
Värdeförändringen i aktiekorgen**	30,00 %	-100 %
Avkastningskoefficient*	110,00 %	110,00 %
Gottgörelse	33,00 %	0,00 %
Till placeraren betalas, €	19 950 €	15 000 €
Effektiv årsavkastning	5,80 %	-3,65 %

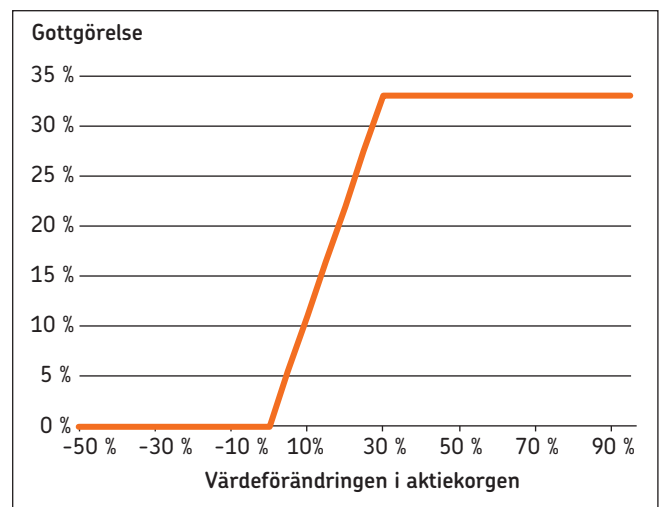


Bild: Avkastningen på aktiekorgen räknas ut som utvecklingen mellan startvärdet och slutvärdet. Grafen utvisar de olika alternativen för avkastningen på aktiekorgen och motsvarande gottgörelser för lånet som placeraren får 110 % (preliminär, minst 80 %).

*Avkastningskoefficient är preliminär (minst 0,80). Den fastställs på emissionsdagen.

**Aktiekorgens värdeförändring: Slutvärde/Starvärde-1, max 30 %

Sammandrag av villkoren för OP Placeringsobligation Bilar VII/2016

Emittent:

OP Företagsbanken Abp

Lånets namn:

OP Placeringsobligation Bilar VII/2016

Underliggande tillgång:

Aktiekorg med två bolag: Bayerische Motoren Werke AG och Daimler AG

Obligationernas form:

Värdeandelar

Obligationernas nominella värde:

1 000 euro (minimiteckning)

Teckningstid:

26.9.2016 – 4.11.2016

Betalning av teckning:

Betalas vid teckningen

Emissionsdag:

9.11.2016

Återbetalningsdag:

27.11.2019

Emissionskurs:

Rörlig (cirka 112 %, högst 115 %)

Säkerhet:

Ingen säkerhet

Beskattning:

Lånets avkastning är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen (27.11.2019). Om lånet säljs före återbetalningsdagen, omfattas den realisationsvinst/-förlust som uppstår av kapitalbeskattning

Återbetalningsbelopp:

På återbetalningsdagen betalas till värdeandelsinnehavarna lånets nominella kapital och den eventuella gottgörelsen.

Notering:

Lånet kommer inte att noteras.

Sekundärmarknad:

OP Andelslags medlemsandelsbanker och OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller Lån. OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden. Lånets sekundärmarknadsvärde kan utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången påverkas av en likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:

För förvaringen av lånet debiteras en förvarsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. OP-bonus kan användas för OPs förvaringsavgifter.

Struktureringskostnad

Struktureringskostnaden är cirka 2,1 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,69 procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Storleken

på struktureringskostnaden baserar sig på antagandet att Lånets emissionskurs är 112 %. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen.

Struktureringskostnaden fastställts lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 14.9.2016. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av Lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för lånet. Lånet utgör en del av emittentens upplåning..

Villkor för genomförande av emissionen:

Emittenten har rätt att återkalla emissionen av lånet, om teckningarna understiger tre miljoner euro.

Emittenten återkallar emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten stannar under 80 %.

ANSVARRESERVATION

OP Företagsbanken Abp har upprättat det här materialet i marknadsföringssyfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör OP Företagsbankens Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. Om det har använts historiska marknadsvärden i exemplen, har marknadsvärdena bestämts med information som fåtts från offentliga källor som betraktas som tillförlitliga och OP Företagsbanken har gett dem i god tro enligt OP Företagsbankens bedömning vid värderingstidpunkten. OP Företagsbanken Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av OP Företagsbanken Abp.

RISKKLASS: LÅG RISK. KAPITALSKYDD. Strukturerade placeringsprodukter vars nominella kapital återbetalas på förfalldagen ifall emittenten är solvent. Placeringen kan ha en överkurs på högst 15 %. Kapitalskyddet är i kraft enbart på förfalldagen och det täcker inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risker förknippad med emittentens återbetalningsförmåga är beskriven i denna marknadsföringsbroschyr. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s (Finnish Structured Products Association) internetsidor på adressen www.sijoitustuotteet.fi.

